



ANALIZY ONLINE S.A.

RAPORT KWARTALNY
za okres
od 01.10.2015 do 31.12.2015 roku

1. DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

Nazwa Spółki:	Analizy Online Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Hrubieszowska 6A, 01-209 Warszawa
Telefon:	+ 48 (22) 431-82-93
Strona WWW:	www.analizyonline.com
Data rejestracji:	2000-06-27
Sąd:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000360084
Regon:	016419531
NIP:	113-22-71-535

2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 119 783,20 (sto dziewiętnaście tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy 20/100) złotych i dzieli się na:

- akcje serii A w ilości 1 098 013 (jeden milion dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
- akcje serii B w ilości 99 819 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewiętnaście)

3. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd Emitenta

Michał Duniec – Prezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/04/2014 z dnia 23-04-2014 roku)

Przemysław Szalbierz – Wiceprezes Zarządu (powołany z dniem 23 kwietnia 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/04/2014 z dnia 23-04-2014 roku)

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków wybieranych na okres wspólnej kadencji pięciu lat. Aktualnymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta są:

Krzysztof Rogaliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tymon Kokot – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Marek Bednarski – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Kruk – Członek Rady Nadzorczej,

Piotr Żerko – Członek Rady Nadzorczej.

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	01.10.2015 31.12.2015	01.10.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 455 873,53	1 428 392,97	6 331 783,73	5 630 475,45
Zysk/strata ze sprzedaży	324 861,30	446 353,47	1 390 681,37	1 670 168,42
Zysk/strata z działalności operacyjnej	334 944,09	568 976,40	1 407 606,55	1 741 911,10
Zysk/strata brutto	353 835,83	565 764,34	1 454 968,94	1 759 737,05
Zysk/strata netto	306 408,83	466 505,34	1 181 376,94	1 402 845,05
Amortyzacja	12 485,85	15 375,48	46 559,22	42 661,03

Bilans - wybrane dane finansowe oraz dane porównawcze

wybrane dane finansowe (w zł)	31.12.2015	31.12.2014
Należności długoterminowe	51 023,47	51 023,47
Należności krótkoterminowe	250 861,54	453 176,98
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 617 899,06	1 547 947,08
Kapitał własny	2 970 625,89	1 883 478,03
Zobowiązania długoterminowe	49 825,24	106 962,75
Zobowiązania krótkoterminowe	192 758,61	239 898,04

Wybrane wskaźniki finansowe *

wskaźnik	01.10.2015 31.12.2015	01.10.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Wskaźnik rentowności sprzedaży	22,31%	31,25%	21,96%	29,66%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	23,01%	39,83%	22,23%	30,94%
Wskaźnik rentowności netto	21,05%	32,66%	18,66%	24,92%
Wskaźnik ogólnej płynności	15,0	8,4	15,0	8,4
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	7,20%	15,00%	7,20%	15,00%

* Liczone jako:

- zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
- zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży
- zysk netto/przychody ze sprzedaży
- aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe/suma aktywów

5. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

5.1 BILANS (NARASTAJĄCO)

(jednostka obliczeniowa: PLN)

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014
A. Aktywa trwałe	479 373,38	296 594,76
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	1 500,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	1 500,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	151 773,23	244 071,29
1. Środki trwałe	151 773,23	149 842,21
a) grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wod.	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	52 733,74	59 465,46
d) środki transportu	70 658,23	90 376,75
e) inne środki trwałe	28 381,26	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	94 229,08
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	51 023,47	51 023,47
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	51 023,47	51 023,47
IV. Inwestycje długoterminowe	247 986,68	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	247 986,68	0,00
a) w jednostkach powiązanych	247 986,68	0,00
- udziały lub akcje	247 986,68	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 590,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 590,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	2 889 071,65	2 016 387,68
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	250 861,54	453 176,98
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	250 861,54	453 176,98

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	236 709,82	452 738,69
- do 12 miesięcy	236 709,82	452 738,69
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podat., dotacji, ceł, ubezpie. Społ.	0,00	402,97
c) inne	2 031,72	35,32
d) dochodzone na drodze sądowej	12 120,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 617 899,06	1 548 219,21
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 617 899,06	1 548 219,21
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	272,13
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	272,13
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 617 899,06	1 547 947,08
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 937,13	3 896,31
- inne środki pieniężne	2 591 961,93	1 544 050,77
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 311,05	14 991,49
Aktywa razem	3 368 445,03	2 312 982,44

(jednostka obliczeniowa: PLN)

PASYWA	31.12.2015	31.12.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	2 970 625,89	1 883 478,03
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	119 783,20	119 783,20
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	348 632,98	486 758,86
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	12 216,80	12 216,80
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 308 615,97	-138 125,88
VIII. Zysk (strata) netto	1 181 376,94	1 402 845,05
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość uj.)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	397 819,14	429 504,41
I. Rezerwy na zobowiązania	760,00	82 643,62
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	760,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	82 643,62
II. Zobowiązania długoterminowe	49 825,24	106 962,75
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	49 825,24	106 962,75
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	49 825,24	106 962,75
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	192 758,61	239 898,04
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00

2. Wobec pozostałych jednostek	192 758,61	239 898,04
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	29 998,44	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 709,89	30 894,67
- do 12 miesięcy	19 709,89	30 894,67
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	142 943,48	204 712,55
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	106,80	4 290,82
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	154 475,29	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	154 475,29	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	154 475,29	0,00
Pasywa razem	3 368 445,03	2 312 982,44

5.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2015 31.12.2015	01.10.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 455 873,53	1 428 392,97	6 331 783,73	5 630 475,45
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 455 873,53	1 428 392,97	6 331 783,73	5 630 475,45
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 131 012,23	982 039,50	4 941 102,36	3 960 307,03
I. Amortyzacja	12 485,85	15 375,48	46 559,22	42 661,03
II. Zużycie materiałów i energii	67 756,27	40 385,15	159 018,29	97 922,52
III. Usługi obce	189 015,69	217 350,29	1 182 981,93	1 051 942,24
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 017,55	589,50	39 688,60	7 909,71
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	711 273,84	524 487,17	2 756 846,87	2 208 315,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	103 162,12	96 728,93	502 258,22	412 641,66
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 300,91	87 122,98	253 749,23	138 914,79
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	324 861,30	446 353,47	1 390 681,37	1 670 168,42
D. Pozostałe przychody operacyjne	22 423,47	2 077,90	30 730,50	78 825,09
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	22 423,47	2 077,90	30 730,50	78 825,09
E. Pozostałe koszty operacyjne	12 340,68	-120 545,03	13 805,32	7 082,41
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 120,22	0,00	12 120,22	0,00
III. Inne koszty operacyjne	220,46	-120 545,03	1 685,10	7 082,41
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	334 944,09	568 976,40	1 407 606,55	1 741 911,10
G. Przychody finansowe	20 307,15	2 172,34	53 787,98	23 475,17
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	20 307,15	2 172,34	53 787,98	23 475,17
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 415,41	5 384,40	6 425,59	5 649,22
I. Odsetki, w tym:	0,00	4 104,57	18,88	4 163,30
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	272,13	0,00	272,13	0,00
IV. Inne	1 143,28	1 279,83	6 134,58	1 485,92
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	353 835,83	565 764,34	1 454 968,94	1 759 737,05
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	353 835,83	565 764,34	1 454 968,94	1 759 737,05
L. Podatek dochodowy	47 427,00	99 259,00	273 592,00	356 892,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	306 408,83	466 505,34	1 181 376,94	1 402 845,05

5.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	2 758 446,14	1 816 590,86
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	2 758 446,14	1 816 590,86
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	119 783,20	119 783,20
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	119 783,20	119 783,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	486 758,86	498 690,58
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-138 125,88	-11 931,72
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	285,08
- umorzenia akcji własnych	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	285,08
b) zmniejszenie (z tytułu)	138 125,88	12 216,80
- pokrycia straty	138 125,88	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	12 216,80
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	348 632,98	486 758,86
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	12 216,80	0,00
6. 1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	12 216,80
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	12 216,80
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	12 216,80
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	12 216,80	12 216,80

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 264 719,17	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 402 845,05	0,00
- korekty błędów podstawowych	-94 229,08	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 308 615,97	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 308 615,97	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-138 125,88	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	-138 125,88
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-138 125,88	-138 125,88
a) zwiększenie (z tytułu)	138 125,88	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	138 125,88	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-138 125,88
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 308 615,97	-138 125,88
8. Wynik netto	1 181 376,94	1 402 845,05
a) zysk netto	1 181 376,94	1 402 845,05
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 970 625,89	1 883 478,03
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 970 625,89	1 883 478,03

5.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(jednostka obliczeniowa: PLN)

Treść	01.10.2015 31.12.2015	01.10.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	266 307,19	742 045,43	1 397 873,70	1 467 156,27
I. Zysk (strata) netto	306 408,83	466 505,34	1 181 376,94	1 402 845,05
II. Korekty razem	-40 101,64	275 540,09	216 496,76	64 311,22
1. Amortyzacja	12 485,85	15 375,48	46 559,22	42 661,03
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00		0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 151,33	0,00	5 805,73	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	272,13	0,00	272,13	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-34 733,03	-97 587,47	-81 883,62	5 899,15
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	-95 205,60		1 290,00
7. Zmiana stanu należności	172 457,42	113 303,24	202 315,44	-165 032,05
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-110 062,31	93 662,29	-77 137,87	112 529,96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-81 673,03	384 869,58	120 565,73	224 983,21
10. Inne korekty	0,00	-138 877,43		-158 020,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	266 307,19	742 045,43	1 397 873,70	1 467 156,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-17 716,22	-242 254,63	-294 976,92	-235 293,64
I. Wpływy	0,00	2 172,34	0,00	23 475,17
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	2 172,34	0,00	23 475,17
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00		0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	2 172,34	0,00	23 475,17
- zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	2 172,34	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	23 475,17
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-17 716,22	-244 426,97	-294 976,92	-258 768,81
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-16 080,10	-79 887,24	-46 990,24	-94 229,08
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00		0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 636,12	0,00	-247 986,68	0,00
a) w jednostkach powiązanych	-1 636,12	0,00	-247 986,68	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych,	0,00	0,00		0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00		0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	-164 539,73		-164 539,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-17 716,22	-242 254,63	-294 976,92	-235 293,64
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-7 256,21	-3 850,39	-32 944,80	-1 201 704,30
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0,00	0,00		0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00		0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00		0,00
II. Wydatki	-7 256,21	-3 850,39	-32 944,80	-1 201 704,30
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00		0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00		-1 197 541,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00		0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00		0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00		0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00		0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-6 104,88	0,00	-27 139,07	0,00
8. Odsetki	-1 151,33	-3 850,39	-5 805,73	-4 163,30
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 256,21	-3 850,39	-32 944,80	-1 201 704,30
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	241 334,76	495 940,41	1 069 951,98	30 158,33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-98 561,87	0,00	730 055,35	30 158,33
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 376 564,30	1 052 006,67	1 547 947,08	1 517 788,75
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	2 617 899,06	1 547 947,08	2 617 899,06	1 547 947,08
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

6. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

6.1 Zmiany w zasadach rachunkowości

W rozpatrywanym okresie nie dokonywano zmian w polityce rachunkowości.

6.2 Wycena i prezentacja aktywów i pasywów spółki oraz ustalanie wyniku finansowego

6.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne składają się nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny zakupu lub kosztów wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków przeznaczonych na nabycie składnika aktywów oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania.

Wartości niematerialne i prawne wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej podlegają amortyzacji metodą liniową przez okres 4 lat. Jeżeli jednak przewiduje się, że dany składnik będzie wykorzystywany przez istotnie inny okres (dłuższy niż rok), wówczas Zarząd określa indywidualną stawkę amortyzacji. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 3500 zł, amortyzuje się jednorazowo.

6.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania aktywa do używania. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową. Podstawowe stawki amortyzacyjne wynoszą:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) - bez amortyzacji
- budynki 40 lat lub skrócony do 10 lat
- maszyny i urządzenia 10 lat
- środki transportu 5 lat
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 6 lat

Wydatki poniesione na remonty, które powodują ulepszenie lub przedłużenie użytkowania środka trwałego podlegają kapitalizacji. W przeciwnym razie są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

Urządzenia zapasowe, które nie są bezpośrednio wykorzystywane w działalności spółki, lecz stanowią zabezpieczenie jej działalności operacyjnej są wykazywane w rzeczowych aktywach trwałych. Okres ekonomicznego użytkowania jest ustalany oddzielnie od okresu użytkowania środka zabezpieczanego. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym nastąpiło przekazanie do używania. Rzeczowe aktywa trwałe o jednostkowej wartości początkowej nie większej niż 3500 zł, amortyzuje się jednorazowo, są to tzw. nisko cenne środki trwałe. Przy zakupie nisko cennych środków trwałych każdorazowo należy je wprowadzić do ewidencji środków trwałych. W przypadku aktywa składającego się z kilku istotnych wartościowo części składowych, których okres ekonomicznej użyteczności jest różny spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od tych poszczególnych części w oparciu o ich indywidualne stawki amortyzacyjne. Posiadane przez spółkę grunty nie podlegają amortyzacji.

6.2.3 Instrumenty finansowe

W dniu nabycia spółka klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja ta przeprowadzona jest w oparciu o cele nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do grupy aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu nabytego instrumentu.

Pożyczki

Pożyczki to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o dających się ustalić płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów trwałych, pod warunkiem, że termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki o terminie wymagalności nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów obrotowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii albo niesklasyfikowane do żadnej pozostałej kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, chyba że Zarząd zamierza dokonać zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, wówczas zalicza się je do inwestycji.

6.2.4 Umowy leasingu

Spółka wykorzystuje aktywa trwałe na mocy umów leasingu lub umów najmu. Jeżeli w wyniku zawartych umów na spółkę przechodzą zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi ona ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów, umowy te są uznawane za leasing finansowy. Środki trwałe używane w ramach umowy leasingu finansowego są ujmowane w bilansie według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej leasingowanych aktywów oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłata leasingowa dzielona jest na kwotę główną zobowiązania (kapitał) i odsetki. W wyniku przeprowadzonego podziału zachowana jest stała stopa w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Kwota główna zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego jest dzielona na zobowiązanie długo- i krótkoterminowe. Koszty odsetek z tytułu umowy leasingowej są rozpoznawane w rachunku zysków i strat przez cały czas trwania umowy. Aktywa trwałe wykorzystywane w ramach umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użyteczności aktywa oraz okres trwania umowy. Przy czym definiując okres trwania umowy uwzględnia się wszelkie jej przedłużenia, jeśli mogą one wystąpić. Jeżeli na mocy zawartych umów większość korzyści i ryzyk związanych z danym środkiem trwałym spoczywa na leasingodawcy, stanowią one umowy leasingu operacyjnego. Opłaty dokonywane w ramach takich umów ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

6.2.5 Zbycie, przegląd stawek amortyzacyjnych i utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zbycia aktywów trwałych zyski i straty ustala się poprzez porównanie wpływów ze zbycia z wartością bilansową.

Na koniec każdego roku stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji. Jeżeli w wyniku tej weryfikacji zmieni się szacunkowy okres ich użytkowania wówczas zmiana wprowadzana jest prospektywnie. Na każdy dzień bilansowy spółka dokonuje przeglądu aktywów trwałych pod kątem realizacji ich wartości bilansowej. Jeżeli wystąpią przesłanki wskazujące na to, że przyszłe korzyści ekonomiczne zrealizowane przez dany składnik aktywów trwałych będą niższe niż ich wartość bilansowa wówczas spółka przeprowadza test na utratę wartości. Test ten przeprowadzany jest w oparciu o środek wypracowujący korzyści ekonomiczne. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości znajduje odzwierciedlenie w księgach bieżącego okresu i obciąża pozostałe koszty operacyjne, jeżeli dotyczy niefinansowych aktywów trwałych lub koszty finansowe, jeżeli dotyczy finansowych aktywów trwałych.

6.2.6 Zapasy

Spółka odpisuje w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu. Na dzień bilansowy spółka ustala stan niewykorzystanych materiałów, dokonuje jego wyceny oraz koryguje koszty o wartość tego stanu uwzględniając bilans otwarcia.

6.2.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności prezentuje się przy początkowym ujęciu według kwoty wymaganej zapłaty przy zachowaniu zasady ostrożności. Następnie pomniejsza się je o odpisy aktualizujące wartość. Odpisy te są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że spółka nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z zawartą umową. Przyczyną ustalenia odpisu aktualizującego mogą być np. kłopoty finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Podstawą ustalania odpisów jest wiekowanie należności (min. 2 lata, należności przeterminowane powyżej 2 lat spisujemy w wysokości 50% - do 6 miesięcy, 100% powyżej 6 miesięcy) oraz ocena możliwości odzyskania należności dokonywana przez Zarząd w odniesieniu do każdego klienta indywidualnie lub grup klientów. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach, a wartością spodziewanych przepływów pieniężnych. Kwotę odpisu aktualizującego prezentuje się jako pomniejszenie należności w bilansie oraz drugostronnie w pozostałych kosztach operacyjnych. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa trwałe. Należności handlowe i pozostałe należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy ujmuje się jako aktywa obrotowe.

6.2.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i pierwotnym terminie wymagalności do 3 miesięcy.

6.2.9 Kapitał podstawowy, kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego. Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji. Efekt podatkowy związany z takimi kosztami jest również wykazywany w kapitale podstawowym. Spółka tworzy wymagane prawem kapitały rezerwowe. Kapitał zapasowy tworzony jest w wyniku decyzji akcjonariuszy.

Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmowana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym dywidenda zostaje zatwierdzona przez akcjonariuszy Spółki.

Spółka nie dokonuje odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, sporządzono odpowiednią, określoną przepisami dokumentację.

6.2.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zobowiązania pozostałe wykazuje się w kwocie wymaganej do zapłaty.

6.2.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się w wysokości skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych,

chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

6.2.12 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący i podatek odroczony za bieżący okres. Podatek ujemny się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem sytuacji, w których związany jest on bezpośrednio z pozycjami prezentowanymi w kapitale własnym. Wówczas efekt podatkowy takich transakcji prezentowany jest bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. W sprawach wątpliwych spółka wykorzystuje dostępne orzecznictwo sądów administracyjnych, a także interpretacje Ministerstwa Finansów.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową. Jeżeli jednak podatek odroczony powstał w wyniku początkowego rozpoznania aktywa lub zobowiązania w transakcji innej niż połączenie jednostek, które w czasie transakcji nie wpływa na wynik księgowy ani podstawę opodatkowania, wówczas podatek odroczony nie jest ewidencjonowany.

Podatek odroczony ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących do dnia bilansowego oraz które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w chwili realizacji danego aktywa lub płatności zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane tylko wówczas gdy realizacja ich jest prawdopodobna. W szczególności, jeżeli przewiduje się, że w przyszłości spółka osiągnie odpowiednie zyski do opodatkowania, które umożliwią wykorzystanie różnic przejściowych.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego w arkuszu kalkulacyjnym. Podstawa opodatkowania różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z występowaniem przychodów przejściowo lub stale nie podlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo lub stale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Zarząd cyklicznie dokonuje przeglądów rozliczeń podatkowych, przy wykorzystaniu specjalistów z tego zakresu.

6.2.13 Świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia

Wynagrodzenia obejmują kwoty należne lub wypłacone pracownikom, w związku ze świadczoną na rzecz spółki pracą. Wynagrodzenie wypłacane po okresie zatrudnienia, takie jak ekwiwalent za urlop oraz odprawa z tytułu przepracowanego okresu (w przypadku zwolnienia pracownika z obowiązku świadczenia pracy), ujmowane są w miesiącu, w którym spółka powzięła wiedzę o obowiązku wypłaty. Świadczenia z tytułu zakazu konkurencji ujmowane są przez okres powstrzymywania się pracownika od świadczenia pracy na rzecz podmiotów konkurencyjnych.

Programy premiowe

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w formie premii są ujmowane w zobowiązaniach z tytułu wynagrodzeń. Świadczenia te ujemne się w sprawozdaniu finansowym jeżeli:

- istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny lub,
- na podstawie stosowanych uprzednio praktyk pracownicy mają prawo oczekiwać wypłaty premii, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny.

Zobowiązania z tytułu premii mają charakter krótkoterminowy, tj. do 12 miesięcy i są prezentowane w zobowiązaniach z tytułu wynagrodzeń. Ich wartość jest równa kwocie, która według szacunków Zarządu zostanie wypłacona.

Na koniec każdego kwartału jest zawiązywana rezerwa na Fundusz premiowy w kwocie stanowiącej 12,5% zysku netto za dany kwartał. Jest ona rozwiązywana wraz z wypłatą premii.

6.2.14 Usługi obce

Usługi obce obejmują kwoty pozostające w związku ze świadczeniem usług na rzecz spółki przez podmioty zewnętrzne.

6.2.15 Podatki i opłaty

Do podatków i opłat spółka zalicza w szczególności opłaty związane z przynależnością do różnego typu organizacji, podatek od czynności cywilnoprawnych oraz niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług.

6.2.16 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji gdy:

- Spółka ma obowiązek prawny,
- Spółka ma obowiązek zwyczajowy, wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- jest prawdopodobne, że w wyniku wypełnienia tego obowiązku nastąpi wypływ środków pieniężnych ze spółki, oraz
- kwota może być wiarygodnie oszacowana.

Spółka nie tworzy rezerw na przyszłe straty z tytułu działalności operacyjnej.

Ze względu na celowość i istotność odstąpiono od tworzenia rezerwy na świadczenia i odprawy emerytalne.

6.2.17 Ujmowanie przychodów ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług po odjęciu podatku VAT, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym usługi były świadczone. W przypadku usług długoterminowych bierze się pod uwagę stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług, które mają być wykonane oraz prognozowany zysk osiągnięty na tej transakcji. Wpłaty otrzymane przed wykonaniem usługi ewidencjonuje się w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe. Następnie rozlicza się je w rachunku zysków i strat biorąc pod uwagę stopień zaawansowania konkretnej transakcji. Spółka ujmuje w przychodach kwoty wynikające ze zrealizowanych usług, które na dzień bilansowy nie zostały potwierdzone fakturą.

6.2.18 Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Do pozycji pozostałe koszty i przychody operacyjne Spółka zalicza koszty i przychody, związane z działalnością operacyjną, które nie mogą zostać zaklasyfikowane do innych pozycji. W szczególności w pozycji tej będą ujmowane odpisy (oraz ich ewentualne odwrócenie) z tytułu trwałej utraty niefinansowych aktywów trwałych oraz odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych.

6.2.19 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu z uwzględnieniem zaangażowanej kwoty kapitału oraz efektywnej stopy procentowej przez okres zapadalności, pod warunkiem że istnieje pewność, że Spółka zrealizuje przychód.

6.2.20 Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych są ujmowane w miesiącu, w którym ustalone zostanie prawo spółki do otrzymania płatności.

6.2.21 Waluty obce

Walutą funkcjonalną spółki jest PLN. Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż funkcjonalna wykazuje się po kursie faktycznie zastosowanym. Jeżeli kurs faktycznie zastosowany nie może zostać ustalony wówczas spółka stosuje kurs średni NBP. W wyniku przeliczenia aktywów i pasywów monetarnych, wyrażonych w walutach obcych oraz zapłaty należności i zobowiązań powstają różnice kursowe. Dodatnie różnice kursowe prezentowane są w przychodach finansowych zaś ujemne różnice prezentowane są w kosztach finansowych.

7. KOMENTARZ ZARZĄDU ANALIZY ONLINE S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

7.1 Realizacja strategii Spółki

Platformy produktowe dla klientów instytucjonalnych

W czwartym kwartale 2015 roku nie doszło do finalizacji nowych kontraktów w obszarze platform produktowych dla klientów instytucjonalnych. Jeden z klientów zrezygnował z dostępu do serwisu FundOnline.. W minionym kwartale zakończone zostały prace koncepcyjne związane z modernizacją serwisów przeznaczonych dla klientów instytucjonalnych. Ze względu na równoległą realizację innych projektów (serwis analizy.pl, platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct) nie zostały rozpoczęte prace nad nową wersją platform produktowych dla klientów instytucjonalnych. Prace te zostaną rozpoczęte po zakończeniu aktualnie procesowanych inicjatyw.

Serwis Analizy.pl

Czwarty kwartał 2015 roku przyniósł wyhamowanie wzrostu statystyk serwisu analizy.pl, poświęconego produktom inwestycyjnym oraz ofercie instytucji wspólnego inwestowania. Liczba unikalnych użytkowników wzrosła o 3,75% w stosunku do czwartego kwartału 2014 roku. Liczba odston wzrosły odpowiednio o 4,98% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. Spółka Analizy Online S.A. w dalszym ciągu kontynuuje prace koncepcyjne związane z nowymi funkcjonalnościami serwisu analizy.pl, a także z rozszerzeniem formuły serwisu, które to w przyszłości powinny pozwolić pozyskać nowych użytkowników. Spółka zleciła badania populacji użytkowników serwisu Analizy.pl pod kątem ich danych społeczno-demograficznych, z których wynika m.in., iż w skali miesiąca nasz serwis odwiedza około 70 tys. realnych użytkowników.

Podstawowe statystyki serwisu Analizy.pl (źródło google analytics)

Statystyka	średnia miesięczna IV kw. 2015	średnia miesięczna IV kw. 2014	zmiana rdr
Liczba unikalnych użytkowników	107 272	103 392	3,75%
Łączna liczba odston	1 164 802	1 109 578	4,98%

Platforma dystrybucyjna jednostek funduszy inwestycyjnych w formule direct

W dniu 1 października 2015 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki TEMPLAR WM podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 52 500 zł (słownie złotych: pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) do kwoty 100 000 zł (słownie złotych: sto tysięcy), poprzez ustanowienie 95 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł (słownie złotych: pięćset) każdy, które to zostały w całości objęte przez Analizy Online S.A. Udziały o łącznej wartości 47 500 zł (słownie złotych: czterdzieści siedem tysięcy pięćset) zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym (raport bieżący numer 15/2015 z 2 października 2015 roku). Ponadto Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o zmianie nazwy ww. spółki zależnej z Templar Wealth Management Sp. z o.o. na Analizy Direct Sp. z o.o., a także o przeniesieniu jej siedziby z Krakowa do Warszawy. Ponadto decyzją Zgromadzenia Wspólników uaktualniony, do obowiązujących przepisów, został również przedmiot działalności(PKD) Spółki Analizy Direct Sp. z o.o..Kolejno rozpoczęte zostały również przygotowania docelowo zmierzające do przekształcenia w spółkę akcyjną.

Obecnie prowadzone są zaawansowane prace mające na celu wyłonienie ostatecznego partnera biznesowego, którego zadaniem będzie dostarczenie oraz ewentualne utrzymanie i dalszy rozwój oprogramowania, przeznaczonego do wsparcia sprzedaży oraz sprzedaży internetowej jednostek uczestnictwa wybranych funduszy inwestycyjnych. Prace związane z podpisaniem umowy na wykonanie oprogramowania powinny zakończyć się w pierwszym kwartale bieżącego roku.

Równolegle prowadzone są zaawansowane prace nad ostateczną wersją modelu biznesowego platformy dystrybucyjnej. Po zakończeniu tych prac, spółka Analizy Direct zamierza rozpocząć etap podpisywania umów dystrybucyjnych z partnerami, których fundusze będą dostępne na platformie transakcyjnej w momencie jej produkcyjnego uruchomienia.

Wykonanie narzędzi informatycznych i analitycznych niezbędnych do prowadzenia działalności sprzedażowej w formule direct będzie finansowane ze środków własnych, które będą pośrednio pochodziły m.in. z zysku za rok 2014, zatrzymanego w spółce Analizy Online S.A.

Wskazanie dokładnego terminu rozpoczęcia działalności operacyjnej w formule direct będzie możliwe po podpisaniu umowy z dostawcą oprogramowania.

7.2 Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W czwartym kwartale 2015 roku nastąpił wzrost o 8,1% r/r w naszej podstawowej linii produktów, czyli w segmencie serwisy i dostawa danych, charakteryzującym się największą regularnością przychodu. Wyższa sprzedaż została osiągnięta dzięki podpisaniu we wcześniejszych kwartałach nowych kontraktów związanych z dostępem do platform produktowych, dostawą danych oraz sprzedażą praw do tzw. ratingów funduszy.

Spadek [-6,4%] został odnotowany w segmencie narzędzi wsparcia sprzedaży. W ujęciu narastającym w całym 2015 roku Spółka odnotowała w tym segmencie spadek o -0,7% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W ostatnim kwartale 2015 roku nie zostały odnotowane przychody w segmencie konferencje i szkolenia. W związku ze słabą koniunkturą na rynku kapitałowym, zapotrzebowanie na usługi szkoleniowe może wzrosnąć dlatego spółka zamierza przygotować cykl nowych szkoleń i rozpocząć ich ofertowanie w kolejnych kwartałach.

Wzrost [+2,9%] w czwartym kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego został odnotowany również w segmencie pozostałe przychody i był spowodowany wyższymi wpływami z prezentacji bannerów i innych form reklamowych, a także z realizacji mailingu i publikacji artykułów sponsorowanych.

W ujęciu rocznym największy wzrost przychodów [+17,1%] został odnotowany w segmencie serwisy i dostawa danych. Ponadto Spółka osiągnęła duży wzrost [+15,5%] w segmencie pozostałe. Wzrost ten wynikał m.in. ze wzrostu przychodów generowanych przez serwis analizy.pl. W segmencie narzędzia wsparcia sprzedaży w ujęciu rocznym został odnotowany nieznaczny spadek [-0,7%] i był pochodną przygotowania mniejszej liczby opracowań wsparcia sprzedaży. Spadek o -32,8% nastąpił w segmencie konferencje i szkolenia.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty produktów

segmenty produktów	4 kw 2015	4 kw 2014	zmiana rdr	1-4 kw 2015	1-4 kw 2014	zmiana rdr
serwisy i dostawa danych	967 207	894 684	8,1%	4 128 244	3 525 279	17,1%
narzędzia wsparcia sprzedaży	247 839	264 855	-6,4%	978 635	985 684	-0,7%
konferencje i szkolenia	0	34 900	-100,0%	94 904	141 150	-32,8%
pozostałe	240 828	233 954	2,9%	1 130 001	978 362	15,5%
razem	1 455 874	1 428 393	1,9%	6 331 784	5 630 475	12,5%

7.3 Wyniki spółki Analizy Online S.A.

Czwarty kwartał 2015 roku przyniósł wzrost przychodów ze sprzedaży o 1,92% do poziomu 1 455,87 tys. zł. Łączne przychody ze sprzedaży w 2015 roku wyniosły 6 331,78 tys. zł i były wyższe niż przed rokiem o 12,46%.

Spółka odnotowała wzrost kosztów operacyjnych, które w czwartym kwartale wyniosły 1 131 tys. zł i były wyższe o 15,17% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, zaś w całym 2015 roku wyniosły 4 941 tys. zł co stanowi wzrost o 24,77% w stosunku do 2014 roku. Głównym czynnikiem zwiększającym koszty operacyjne jest wzrost wynagrodzeń oraz związanych z tym ubezpieczeń społecznych, wynikający ze wzrostu zatrudnienia w przekroju niemal wszystkich działów firmy, podwyżek płac oraz istotnych zmian kadrowych.

Wzrost kosztów operacyjnych w 2015 roku spowodowany był także zmianą zasad księgowania przychodów i kosztów przy umowach barterowych, nieskompensowanych w założonym okresie, a także przekwalifikowaniem leasingu operacyjnego na finansowy.

Zmiana zasad księgowania zaczęła obowiązywać od sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014. Zgodnie z informacją przekazaną przez Spółkę w raporcie rocznym za rok 2014, na wysokość zysku netto w 2014 roku wpływ miała m.in. współpraca barterowa. Spółka zrealizowała ciężące na niej obowiązki i wykonała usługi w ramach tzw. wymiany barterowej, jednak tylko część świadczeń wzajemnych na rzecz Analiz Online została zrealizowana, co oznacza, że Spółka nie wykorzystwała wszystkich przysługujących jej świadczeń, tym samym nie poniosła związanych z tym kosztów. Zdarzenie to miało dodatni wpływ na wysokość zysku netto w 2014 roku. W wymiarze nominalnym jego poziom z tego tytułu był wyższy o około +150 tys. złotych.

W 2015 roku Spółka, zgodnie ze wcześniejszymi zapowiedziami, wykorzystwała zaległe i przysługujące jej świadczenia wzajemne w wysokości ok. 150 tys. zł, co przełożyło się na wyższy koszt działania w 2015 roku właśnie z tytułu niewykonanych i nieskompensowanych świadczeń z roku 2014. Tym samym w pierwszym półroczu 2015 roku działalność Spółki obciążona była wyższym kosztem, który de facto powinien zostać poniesiony w 2014 roku.

Zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości Spółka nie mogła zabezpieczyć środków np. poprzez zawiązanie rezerw na świadczenia, z tytułu barteru, które będą realizowane po zakończeniu roku obrotowego.

Spółka wypracowała w minionym kwartale 2015 roku zysk operacyjny w wysokości 334,94 tys. zł, co daje rentowność operacyjną na poziomie 23,01%. Zysk operacyjny po 12 miesiącach wyniósł 1 407,61 tys. zł i był niższy o 19,19% niż w 2014 roku. Zysk netto w czwartym kwartale wyniósł 306,41 tys. zł oraz 1 181,37 tys. zł w całym 2015 roku. Rentowność netto wyniosła odpowiednio 21,05% oraz 18,66%.

Koszty związane z realizowanym w firmie od 2012 roku projektem rozszerzenia bazy danych o sprawozdania finansowe spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie w kwocie 94 229,08 złotych, zostały rozpoznane jako błąd podstawowy, który pomniejszy wynik z lat ubiegłych. Przyczyną tej decyzji jest fakt, że koszty związane z wytworzeniem algorytmów i skryptów powstałych przy realizacji projektu zostały błędnie uwzględnione w środkach trwałych w budowie.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka Analizy Online S.A. posiada 100% udziałów w spółce Analizy Direct Sp. z o.o. (dawniej TEMPLAR Wealth Management Sp. z o.o.) o kapitale zakładowym 100 000 zł (słownie złotych: sto tysięcy).

Udziały zostały nabyte w dniu 15 września 2015r., o którym to nabyciu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 14/2015 z 16 września 2015 roku. Nabycie udziałów sfinansowane zostało ze środków własnych Spółki.

W dniu 19 listopada 2015 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Analizy Direct Sp. z o.o. o kwotę 47 500 zł do kwoty 100 000 zł, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 18/2015.

8.1 Przyczyny odstępiania od konsolidacji.

Zarząd Spółki Analizy Online S.A. podjął decyzję, iż ze względu na przewidywaną nieistotność [art. 58 ustawy o rachunkowości] Spółka Analizy Online S.A. nie będzie konsolidowała wyników ze spółką zależną Analizy Direct Sp. z o.o.. Nabyte udziały Spółki Analizy Direct Sp. z o.o. zostały wykazane jako inwestycja długoterminowa w jednostki powiązane, według ceny ich nabycia powiększonej o poniesione koszty związane z nabyciem wspomnianych udziałów.

9. STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcjonariusze posiadający udział w kapitale wyższy niż 5%, wg stanu na dzień przygotowania sprawozdania do publikacji:

Akcjonariusz	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Janusz Kruk	566 295	47,28%	566 295	47,28%
"WIPOL" Sp. z o.o.	258 333	21,57%	258 333	21,57%
Grzegorz Raupuk	207 367	17,31%	207 367	17,31%
Wojnowski Ryszard	66 300	5,53%	66 300	5,53%

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień publikacji raportu, czyli na 04 lutego 2016 roku Spółka zatrudnia 30 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego kwartalnego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Analizy Online S.A.

Zarząd Analizy Online S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Analizy Online S.A., oraz jej wynik finansowy.